



BUY(Maintain)

목표주가: 178,000원

주가(10/19): 94,900원

시가총액: 105,677억원



건설 Analyst 신대현

Stock Data

KOSPI (10/19)		5,768.01pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	188,700 원	56,000원
등락률	-49.7%	69.5%
수익률	절대	상대
1M	-24.0%	-9.1%
6M	-46.4%	-42.4%
1Y	67.7%	10.9%

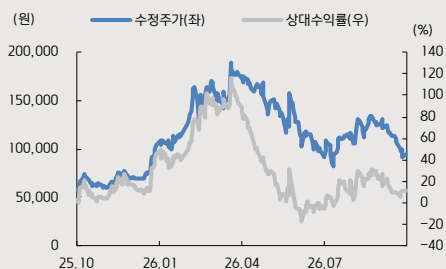
Company Data

발행주식수	111,356 천주
일평균 거래량(3M)	674천주
외국인 지분율	25.4%
배당수익률(26E)	0.9%
BPS(26E)	79,249원
주요 주주	현대자동차 외 5인 34.9%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	31,063	26,411	27,171	28,902
영업이익	653	840	973	1,131
EBITDA	854	1,037	1,132	1,254
세전이익	647	892	1,015	1,173
순이익	559	638	736	851
지배주주지분순이익	373	426	491	568
EPS(원)	3,320	3,788	4,371	5,051
증감률(%)	흑전	14.1	15.4	15.6
PER(배)	21.1	24.8	21.5	18.6
PBR(배)	0.95	1.23	1.18	1.13
EV/EBITDA(배)	9.4	11.6	9.5	8.6
영업이익률(%)	2.1	3.2	3.6	3.9
ROE(%)	4.6	5.1	5.6	6.2
순차입금비용(%)	-16.5	-5.4	-18.6	-19.2

Price Trend



현대건설 (000720)

무난한 3분기 실적, 주목할 만한 시점



현대건설의 3분기 영업이익은 시장 컨센서스에 부합할 것으로 전망된다. 별도 건축/주택 수익성 개선은 지속되나, 플랜트 수익성 개선 시점은 늦춰질 것으로 판단된다. 현대건설의 주가는 원전 사업 지연으로 지속적인 약세를 보이고 있다. 다만, 글로벌 AI 데이터센터 확대에 따른 전력 병목이 확대될 시, 회사의 원전 시공 능력에 대한 가치는 부각될 수 있다고 판단된다. 투자의견 Buy와 목표주가 178,000원을 유지한다.

>>> 3분기 영업이익 시장 컨센서스 부합 전망

현대건설의 3분기 연결 영업이익은 2,137억원(YoY +106.4%)으로 시장 컨센서스(2,122억원)에 부합할 것으로 전망된다. 현대건설 별도는 건축/주택의 수익성 개선이 지속되는 가운데, 향후 데이터센터와 북정역세권 개발사업을 통해 외형 성장이 나타날 것으로 판단된다. 플랜트는 사힌 현장에서의 추가 돌관비용 발생으로 인해 수익성 개선 시점이 늦춰질 것으로 판단된다. 다만, 이라크 WIP와 미국 전기로 제철소 공사 진행률이 점차 올라오면서 내년부터는 수익성 개선이 나타날 것으로 판단된다. 현대엔지니어링은 2분기 카자흐스탄 가스전 수주를 포함한 대규모 해외 수주 이후, 3분기 군산 SGC AI 데이터센터, 인천 원창동 데이터센터 등 국내 수주 또한 확대하고 있어 점차 외형 축소 부담이 줄어들 것으로 전망된다.

>>> 원전 수주 지연은 부담이나 회사의 가치가 부각될 가능성

현대건설은 원전 사업이 지연으로 지속적인 주가 하락을 보이고 있다. 하반기 수주가 예상되었던 Palisade SMR은 연말 부분 계약 수주(2억불)가 전망되며, 연내 EPC 본계약이 예상되었던 불가리아 원전의 경우 연말까지 ESC 2차 계약(4~5억불)이 전망된다. Fermi의 Matador Project는 가스 발전을 우선적으로 공급할 것으로 전망되기 때문에 원전 사업의 추가 지연 가능성이 충분하다고 판단된다. 핀란드 및 슬로베니아 원전 또한 '27~'28년 EPC 계약을 추진 중이나 아직 가시적인 진척은 보이지 않고 있다. 신규로 추가된 파이프라인은 네덜란드 신규원전 FEED 1 용역(12~18개월 예상), 테라파워 SMR FOAK('27년 EPC 본계약 전망)과 NOAK EPC 권한 확보 등이다.

다만, AI 투자가 글로벌적으로 확대되면서 AI 데이터센터 확대에 따른 전력 병목이 확대될 것으로 전망된다. 이에 따라, 현대건설의 원전 시공 능력에 대한 가치는 부각될 수 있을 것으로 판단된다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 178,000원 유지

현대건설에 대한 투자의견 Buy와 목표주가 178,000원을 유지한다. 원전 사업 지연과 글로벌 원전 Peer 밸류에이션 하락에 따른 목표주가 하향이다. 글로벌 AI 데이터센터 투자 확대에 따른 전력 부족이 부각될 시 현대건설의 주가는 반등할 수 있을 것으로 판단된다.

현대건설 키움증권 추정치 변화 Table

구분 (십억)	매출액				영업이익				YoY	
	'25년	'26년 기존	'26년 신규	변화	25년	'26년 기존	'26년 신규	변화	매출액	영업이익
1Q	7,456	6,281	6,281	0%	214	181	181	0%	-16%	-15%
2Q	7,721	6,842	6,842	0%	217	264	264	0%	-11%	22%
3Q	7,826	6,414	6,484	1%	104	219	214	-2%	-17%	106%
4Q	7,610	6,606	6,803	3%	98	200	181	-9%	-11%	86%
연간	30,613	26,143	26,411	1%	632	863	840	-3%	-14%	33%

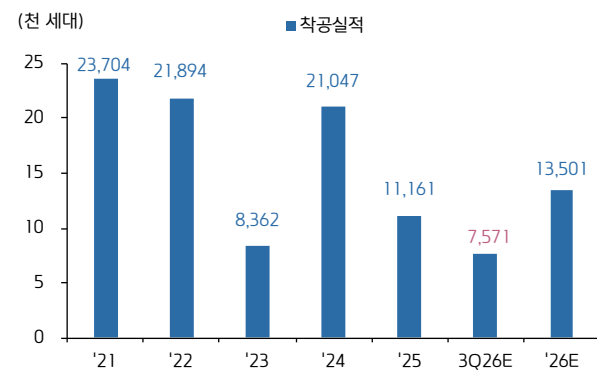
자료: 현대건설, Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 키움증권 추정치 VS 컨센서스

(십억) 회사명	구분	키움추정치			컨센서스			차이		
		3Q26E	2026E	2027E	3Q26E	2026E	2027E	3Q26E	2026E	2027E
현대건설	매출액	6,484.4	26,410.9	27,171.0	6,713.6	26,915.1	28,439.2	-3.4%	-1.9%	-4.5%
	영업이익	213.7	839.8	973.3	212.5	866.9	1,133.7	0.6%	-3.1%	-14.1%
	지배주주순이익	109.8	424.8	491.4	102.8	510.2	660.5	6.8%	-16.7%	-25.6%

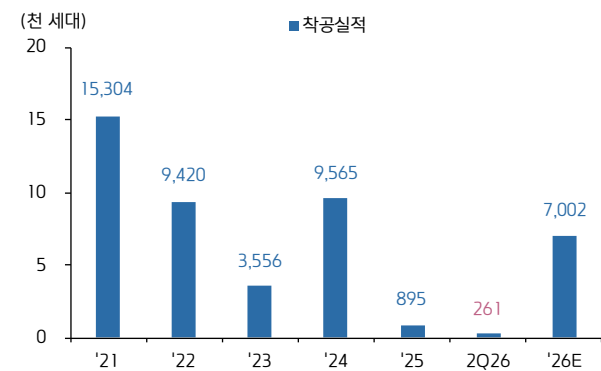
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설 착공 세대 수



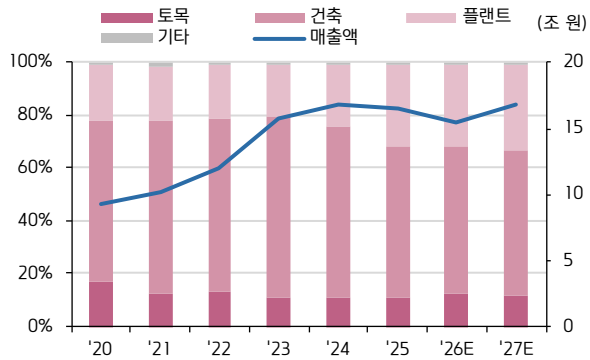
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대엔지니어링 착공 세대 수



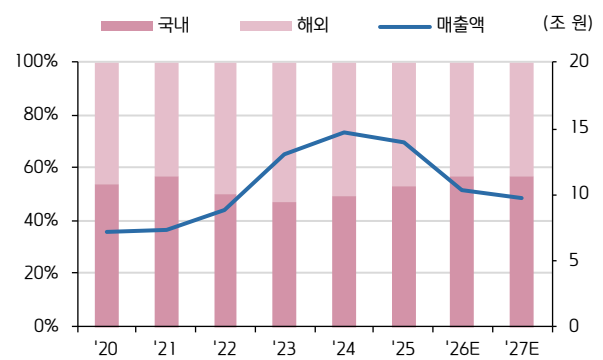
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설(별도) 사업부문별 매출 비중 추이



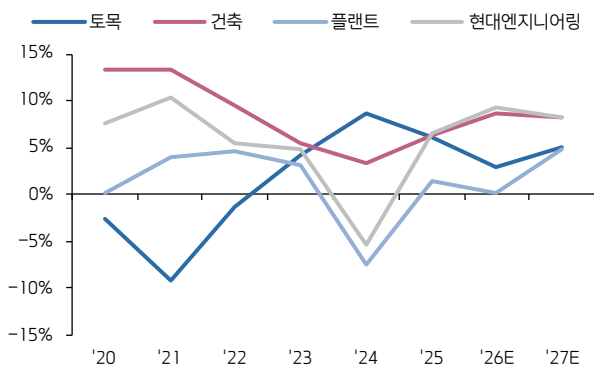
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대엔지니어링 국내, 해외 매출 비중 추이



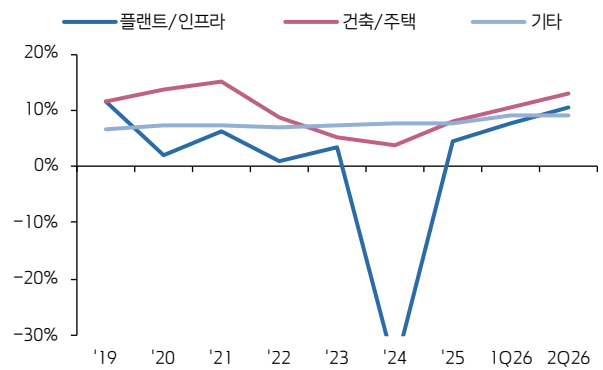
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설 사업부문별 GPM 추이



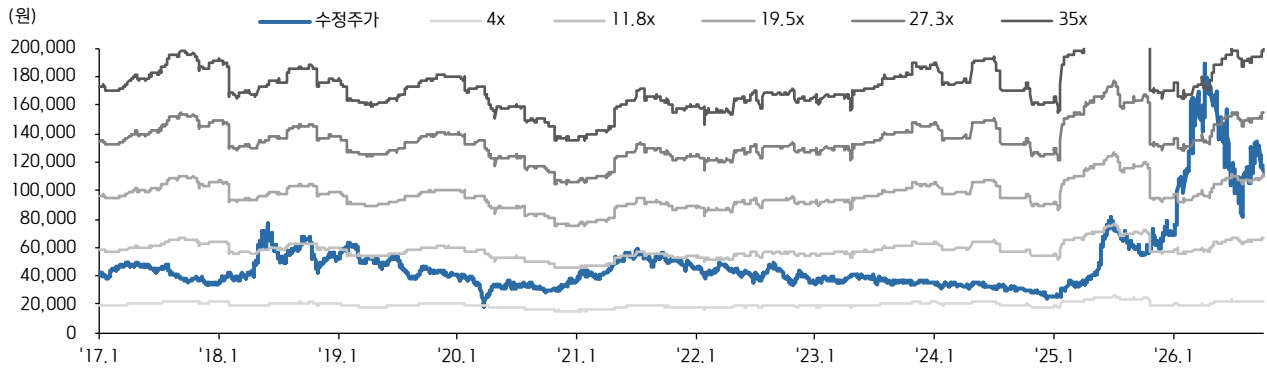
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대엔지니어링 사업부문별 GPM 추이



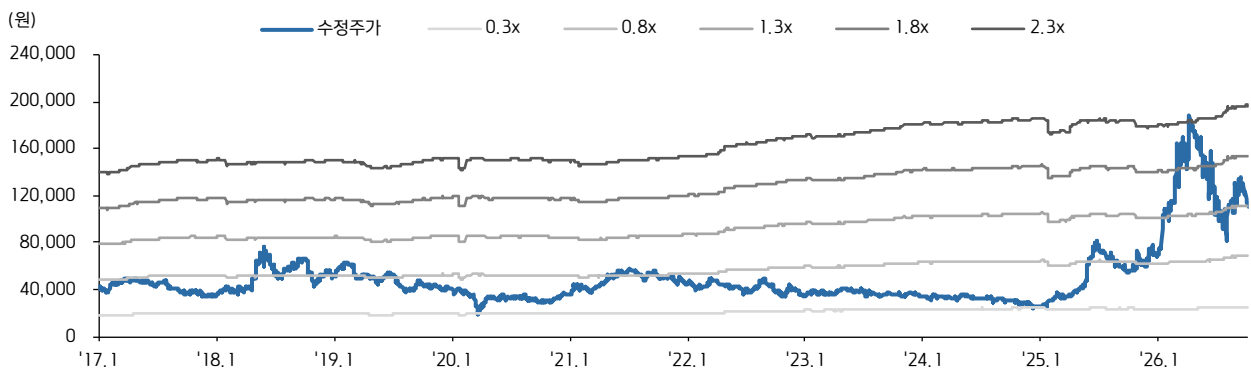
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설 12개월 Forward P/E Chart



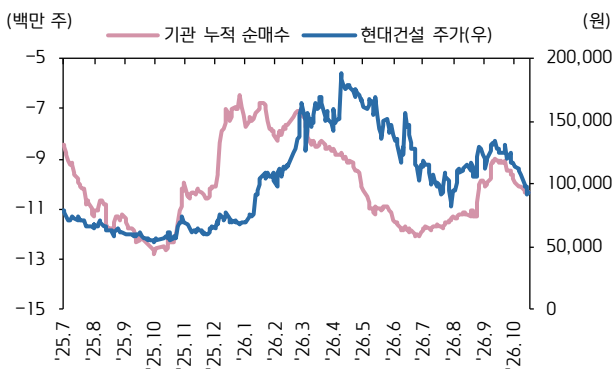
자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 12개월 Forward P/B Chart



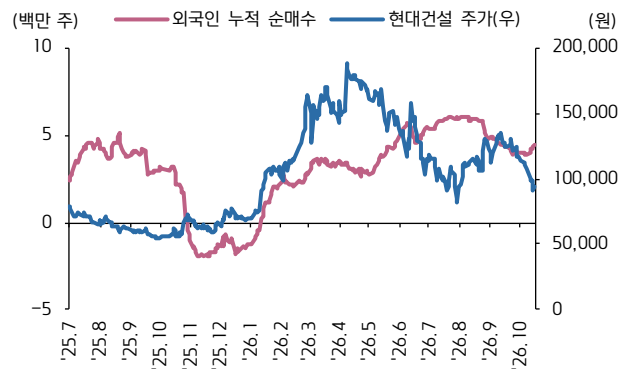
자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 기관 누적 순매수



자료: Fnguide, 키움증권 리서치

현대건설 외국인 누적 순매수



자료: Fnguide, 키움증권 리서치

현대건설 연결기준 실적 추이 및 전망

(십억 원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
신규수주	9,430	7,304	9,382	7,323	3,962	18,861	6,092	8,792	33,439	37,708	39,547
현대건설	6,832	6,673	7,070	4,936	2,549	10,752	3,536	6,536	25,511	23,373	31,118
현대 ENG	2,533	565	2,237	1,755	1,392	8,007	2,500	2,200	7,090	14,099	8,200
수주잔고	98,148	94,761	96,040	95,090	92,324	103,983	106,295	108,364	95,090	108,364	121,091
현대건설	63,938	64,079	68,697	69,736	68,618	75,721	78,193	80,674	69,736	80,674	94,962
현대 ENG	33,991	30,447	26,972	24,676	23,117	28,149	28,102	27,690	24,676	27,690	26,129
매출액	7,456	7,721	7,826	8,060	6,281	6,842	6,484	6,803	31,063	26,411	27,171
YoY	-12.8%	-10.4%	-5.3%	10.9%	-15.8%	-11.4%	-17.1%	-15.6%	-5.0%	-15.0%	2.9%
현대건설	3,891	4,154	4,342	4,125	3,613	3,919	3,801	4,055	16,513	15,387	16,856
YoY	-6.7%	-3.9%	5.1%	-0.2%	-7.1%	-5.7%	-12.5%	-1.7%	-1.4%	-6.8%	9.5%
토목	419	421	491	525	423	504	481	503	1,856	1,912	2,030
건축	2,298	2,404	2,556	2,062	1,872	2,279	2,132	2,271	9,320	8,553	9,182
플랜트	1,138	1,284	1,269	1,458	1,276	1,037	1,152	1,245	5,149	4,710	5,501
기타	36	46	27	81	42	98	36	36	139	144	144
현대 ENG	3,367	3,412	3,314	3,804	2,537	2,668	2,547	2,612	13,897	10,364	9,761
YoY	-17.8%	-16.0%	-12.5%	35.1%	-24.7%	-21.8%	-23.1%	-31.3%	-5.9%	-25.4%	-5.8%
매출총이익	514	469	390	608	505	547	482	496	1,980	2,031	2,148
YoY	-3.7%	37.0%	11.9%	흑전	-1.6%	16.8%	23.7%	-18.5%	흑전	2.5%	5.8%
현대건설	210	184	178	320	257	196	234	240	892	927	1,196
YoY	-27.5%	24.7%	34.1%	-262.1%	22.3%	6.4%	31.7%	-25.0%	-58.2%	-3.8%	-22.5%
토목	36	26	47	3	35	-27	24	25	112	57	102
건축	99	133	131	235	82	299	173	187	598	742	749
플랜트	51	-3	-16	38	123	-135	16	9	70	12	270
현대 ENG	239	234	176	263	230	302	207	217	912	956	802
YoY	22.5%	52.3%	11.7%	흑전	-3.9%	29.2%	18.0%	-17.6%	흑전	4.9%	-16.1%
매출총이익률	6.9%	6.1%	5.0%	7.5%	8.0%	8.0%	7.4%	7.3%	6.4%	7.7%	7.9%
현대건설	5.4%	4.4%	4.1%	7.8%	7.1%	5.0%	6.2%	5.9%	5.4%	6.0%	7.1%
토목	8.6%	6.1%	9.6%	0.5%	8.2%	-5.3%	5.0%	5.0%	6.0%	3.0%	5.0%
건축	4.3%	5.5%	5.1%	11.4%	4.4%	13.1%	8.1%	8.3%	6.4%	8.7%	8.2%
플랜트	4.5%	-0.3%	-1.3%	2.6%	9.6%	-13.1%	1.4%	0.7%	1.4%	0.2%	4.9%
현대 ENG	7.1%	6.9%	5.3%	6.9%	9.1%	11.3%	8.1%	8.3%	6.6%	9.2%	8.2%
판관비	300	252	286	490	324	283	269	315	1,327	1,191	1,175
판관비율	4.0%	3.3%	3.7%	6.1%	5.2%	4.1%	4.1%	4.6%	4.3%	4.5%	4.3%
영업이익	214	217	104	119	181	264	214	181	653	840	973
YoY	-14.8%	51.5%	-12.5%	흑전	-15.3%	21.6%	106.4%	52.6%	흑전	28.6%	15.9%
OPM	2.9%	2.8%	1.3%	1.5%	2.9%	3.9%	3.3%	2.7%	2.1%	3.2%	3.6%
현대건설	51	77	42	79	84	96	101	68	249	349	586
OPM	1.3%	1.8%	1.0%	1.9%	2.3%	2.5%	2.7%	1.7%	1.5%	2.3%	3.5%
현대 ENG	104	96	32	27	84	125	79	82	260	371	269
OPM	3.1%	2.8%	1.0%	0.7%	3.3%	4.7%	3.1%	3.1%	1.9%	3.6%	2.8%
세전이익	205	200	84	157	274	240	204	172	647	890	1,015
당기순이익	167	159	68	166	207	157	148	125	559	636	736
지배주주순이익	120	95	44	115	174	116	110	92	373	425	491
YoY	-22.5%	-37.2%	-13.7%	흑전	44.1%	23.2%	151.8%	-19.4%	흑전	13.8%	15.7%

자료: 현대건설, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	32,670	31,063	26,411	27,171	28,902
매출원가	32,887	29,083	24,380	25,023	26,558
매출총이익	-217	1,980	2,031	2,148	2,345
판관비	1,046	1,327	1,191	1,175	1,213
영업이익	-1,263	653	840	973	1,131
EBITDA	-1,042	854	1,037	1,132	1,254
영업외손익	278	-6	52	42	42
이자수익	217	200	176	196	187
이자비용	101	122	135	109	97
외환관련이익	521	333	254	254	254
외환관련손실	382	341	267	267	267
종속 및 관계기업손익	6	-7	4	-2	-2
기타	17	-69	20	-30	-33
법인세차감전이익	-986	647	892	1,015	1,173
법인세비용	-219	88	254	279	323
계속사업손손익	-766	559	638	736	851
당기순이익	-766	559	638	736	851
지배주주순이익	-169	373	426	491	568
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	10.2	-4.9	-15.0	2.9	6.4
영업이익 증감율	-260.8	-151.7	28.6	15.8	16.2
EBITDA 증감율	-206.2	-182.0	21.4	9.2	10.8
지배주주순이익 증감율	-131.5	-320.7	14.2	15.3	15.7
EPS 증감율	적전	흑전	14.1	15.4	15.6
매출총이익율(%)	-0.7	6.4	7.7	7.9	8.1
영업이익률(%)	-3.9	2.1	3.2	3.6	3.9
EBITDA Margin(%)	-3.2	2.7	3.9	4.2	4.3
지배주주순이익률(%)	-0.5	1.2	1.6	1.8	2.0

재무상태표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	21,101	21,958	22,365	22,126	22,548
현금 및 현금성자산	5,130	4,813	4,315	5,101	4,998
단기금융자산	715	938	910	882	891
매출채권 및 기타채권	12,100	13,206	13,734	13,056	13,591
재고자산	777	747	927	805	856
기타유동자산	3,094	3,192	3,389	3,164	3,103
비유동자산	5,905	5,834	5,728	5,621	5,538
투자자산	1,390	1,280	1,333	1,381	1,428
유형자산	1,289	1,225	1,091	969	877
무형자산	751	765	740	707	669
기타비유동자산	2,475	2,564	2,564	2,564	2,564
자산총계	27,005	27,792	28,094	27,747	28,086
유동부채	14,664	14,843	14,644	13,897	13,523
매입채무 및 기타채무	9,940	10,716	9,946	9,750	9,675
단기금융부채	1,916	2,256	2,826	2,276	1,976
기타유동부채	2,808	1,871	1,872	1,871	1,872
비유동부채	2,672	2,836	2,836	2,636	2,636
장기금융부채	1,711	1,825	1,825	1,625	1,625
기타비유동부채	961	1,011	1,011	1,011	1,011
부채총계	17,336	17,679	17,480	16,533	16,159
지배지분	8,025	8,265	8,554	8,908	9,339
자본금	562	562	562	562	562
자본잉여금	1,095	1,095	1,095	1,095	1,095
기타자본	-6	-6	-6	-6	-6
기타포괄손익누계액	244	210	163	116	69
이익잉여금	6,130	6,403	6,739	7,141	7,618
비지배지분	1,644	1,848	2,060	2,305	2,588
자본총계	9,669	10,113	10,614	11,214	11,928

현금흐름표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	-119	-748	-826	1,744	430
당기순이익	-766	559	638	736	851
비현금항목의 가감	258	671	443	390	394
유형자산감가상각비	211	190	185	148	115
무형자산감가상각비	10	11	12	10	8
지분법평가손익	-266	-18	-23	-17	-17
기타	303	488	269	249	288
영업활동자산부채증감	588	-1,991	-1,702	802	-591
매출채권및기타채권의감소	-1,540	-1,288	-527	678	-534
재고자산의감소	43	64	-180	122	-50
매입채무및기타채무의증가	1,621	225	-769	-196	-75
기타	464	-992	-226	198	68
기타현금흐름	-199	13	-205	-184	-224
투자활동 현금흐름	212	25	180	214	189
유형자산의 취득	-179	-107	-51	-26	-23
유형자산의 처분	6	20	0	0	0
무형자산의 순취득	-15	-8	12	23	30
투자자산의감소(증가)	-168	103	-50	-50	-50
단기금융자산의감소(증가)	256	-223	28	27	-9
기타	312	240	241	240	241
재무활동 현금흐름	734	434	388	-932	-482
차입금의 증가(감소)	942	595	570	-750	-300
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-95	-69	-90	-90	-90
기타	-113	-92	-92	-92	-92
기타현금흐름	98	-29	-240	-240	-240
현금 및 현금성자산의 순증가	925	-318	-497	786	-103
기초현금 및 현금성자산	4,206	5,130	4,813	4,315	5,101
기말현금 및 현금성자산	5,130	4,813	4,315	5,101	4,998

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	-1,500	3,320	3,787.9	4,371.3	5,051
BPS	71,394	73,523	76,094	79,249	83,084
CFPS	-4,522	10,942	9,612	10,018	11,076
DPS	600	800	800	800	800
주가배수(배)					
PER	-16.9	21.1	24.8	21.5	18.6
PER(최고)	-24.0	25.6	52.4		
PER(최저)	-16.1	7.6	18.1		
PBR	0.36	0.95	1.23	1.18	1.13
PBR(최고)	0.50	1.16	2.61		
PBR(최저)	0.34	0.34	0.90		
PSR	0.09	0.25	0.40	0.39	0.36
PCFR	-5.6	6.4	9.8	9.4	8.5
EV/EBITDA	-2.2	9.4	11.6	9.5	8.6
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	-8.7	15.9	14.0	12.1	10.5
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.4	1.1	0.9	0.9	0.9
ROA	-3.0	2.0	2.3	2.6	3.0
ROE	-2.1	4.6	5.1	5.6	6.2
ROIC	-22.8	8.0	7.8	8.8	10.6
매출채권회전율	2.9	2.5	2.0	2.0	2.2
재고자산회전율	41.0	40.8	31.5	31.4	34.8
부채비율	179.3	174.8	164.7	147.4	135.5
순차입금비용	-22.9	-16.5	-5.4	-18.6	-19.2
이자보상배율	-12.6	5.3	6.2	8.9	11.7
총차입금	3,627	4,082	4,652	3,902	3,602
순차입금	-2,218	-1,669	-573	-2,082	-2,287
NOPLAT	-1,042	854	1,037	1,132	1,254
FCF	-834	-1,371	-943	1,662	359

Compliance Notice

- 당사는 10월 19일 현재 '현대건설' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

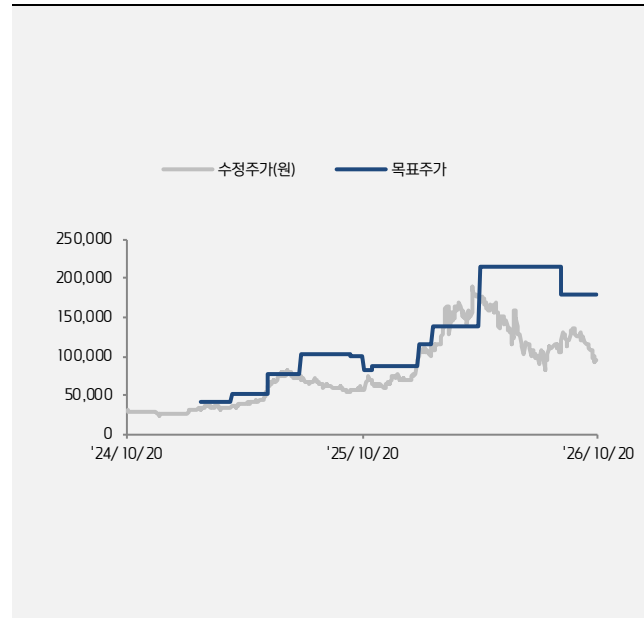
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대건설 (000720)	2025-02-11	Buy(Initiate)	42,000원	6개월	-18.22	-11.90
	2025-03-31	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-29.94	-26.54
	2025-04-14	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-26.91	-20.87
	2025-04-30	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-20.52	11.92
	2025-05-27	Buy(Maintain)	76,000원	6개월	-4.79	6.71
	2025-07-15	Buy(Maintain)	102,000원	6개월	-30.07	-27.84
	2025-07-21	Buy(Maintain)	102,000원	6개월	-34.93	-27.84
	2025-08-26	Buy(Maintain)	102,000원	6개월	-38.47	-27.84
	2025-10-02	Buy(Maintain)	99,000원	6개월	-42.82	-37.88
	2025-10-21	Buy(Maintain)	81,000원	6개월	-17.80	-9.26
	2025-11-03	Buy(Maintain)	87,000원	6개월	-28.22	-22.30
	2025-11-26	Buy(Maintain)	87,000원	6개월	-20.34	9.08
	2026-01-15	Buy(Maintain)	116,000원	6개월	-8.74	-2.59
	2026-02-05	Buy(Maintain)	139,000원	6개월	7.41	35.76
	2026-04-20	Buy(Maintain)	214,000원	6개월	-19.48	-18.04
	2026-04-29	Buy(Maintain)	214,000원	6개월	-22.81	-18.04
	2026-05-18	Buy(Maintain)	214,000원	6개월	-39.86	-18.04
	2026-08-25	Buy(Maintain)	178,000원	6개월	-33.52	-24.21
	2026-10-20	Buy(Maintain)	178,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

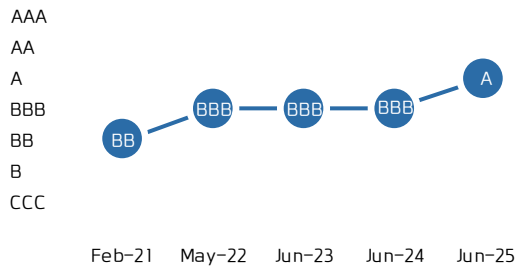
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/10/01~2026/09/30)

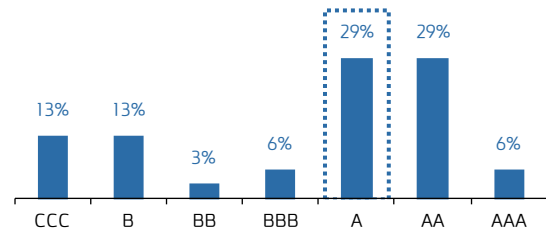
매수	중립	매도
97.09%	2.43%	0.48%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

Universe: MSCI ACWI Index 내 건설 기업 31개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈에 대한 가중평균	5.2	4.9		
환경	6.5	4.2	17.0%	▲0.4
청정 기술에 대한 기회	6.5	4.2	17.0%	▲0.4
사회	5.2	4.9	25.0%	
건강과 안전성	5.2	5.3	25.0%	
지배구조	4.9	5.4	58.0%	
기업 지배구조	5.1	6.2		
기업 활동	6.6	5.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
'25년 3월	서울 동대문구 재개발 현장에서 건물 철거 중 붕괴로 근로자 사망. 소방서, 경찰 수사 진행 중이며 고용노동부 중대재해처벌법 위반 가능성 검토
'25년 4월	파주 건설 현장에서 떨어지는 콘크리트에 맞아 근로자 사망. 중대재해처벌법 위반 혐의로 회사 조사 중
'25년 7월	서울 은평구의 한 건설 현장에서 유출된 침전물에 매몰된 하청업체 근로자 1명 사망, 고용노동부 조사 진행 중
'25년 8월	인도네시아 서자바 시레본 석탄 화력발전소 프로젝트에서 정치인에게 뇌물을 건넨 혐의에 대한 당국 조사, 서울중앙지검, 조사 마무리 후 회사 임원 기소하지 않음
'25년 10월	경기도 안성에서 건설 중인 다리 일부가 붕괴되어 4명 사망, 6명 부상 후 수사 시작되었고, 회사와 직원들은 기소됨

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사(건설)	청정 기술에 대한 기회	건강과 안전성	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
현대건설	● ● ● ● ●	● ●	●	● ● ●	A	▲
삼성E&A	● ● ● ● ●	● ●	● ● ●	● ● ●	A	◀▶
GS건설	● ● ● ● ●	●	● ● ●	● ●	A	▲
대우건설	● ●	●	● ● ●	●	BBB	▲
DL이앤씨	● ● ● ● ●	●	● ● ●	● ● ●	BBB	◀▶
CNCC	●	●	● ●	●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 4분위 최저 ● 4분위 최고 ● ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치